Recueil Electronique des Sociétés et Associations
Numéro RCS : B208879
Référence de publication : RESA_2016_092.26
Publié au RESA N° RESA_2016_092 le 14/09/2016
Déposé le 14/09/2016

Medya

Société à **responsabilité limitée**

Capital social : 12.500 Euros

Siège social : 1, rue du Potager

L-2347 Luxembourg

Grand-Duché de Luxembourg

CONSTITUTION DE SOCIETE DU 02 SEPTEMBRE 2016

NUMERO 2087/16

In the year two thousand sixteen, on the second day of September.

Before Us, **Maître Jacques Kesseler,** Civil law notary residing in Pétange, Grand Duchy of Luxembourg.

THERE APPEARED:

Alpine Trust and Advisory Services LLC, a limited liability company governed by the laws of the State of Delaware, United States of America, having its registered office at 3411 Silverside Road, Suite 104, Rodney Building, Wilmington, DE, 19810, County of Newcastle, United States of America, registered with the Secretary of State of the State of Delaware under number 5213277, hereby represented by **Madame Sofia Afonso-Da Chao Conde**, notary clerk, with professional address at 13, route de Luxembourg, L-4701 Pétange, Grand-Duchy of Luxembourg by virtue of a power of attorney given under private

The said proxy, after having been signed "*ne varietur*" by the proxy-holder acting on behalf of the appearing party and the undersigned notary, will remain annexed to the present deed for the purpose of registration.

The appearing party, represented as stated here above, has requested the undersigned notary to draw up the following articles of association (the “**Articles**”) of a “*société à responsabilité limitée*” (private limited liability company) which such party declares to incorporate.

Form- Name - Object - Registered office - Duration

Art. 1. There is hereby formed a “*société à responsabilité limitée*” (private limited liability company) (the “**Company**”), governed by the present Articles and by Luxembourg law and in particular the law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended from time to time (the “**Law**”).

Art. 2. The Company will exist under the name of “**Medya**”.

Art. 3. The main purpose of the Company is to buy and sell horses and especially race horses and in this respect to organize, in or outside the Grand Duchy of Luxembourg, the breeding and training of the horses that will be bought and all care needed for race horses. The Company shall also undertake any transaction related to the buying and selling of horses and related equipment as well as enter into any transaction and any trade that the Company would deem appropriate related to the equestrian world or not, including the buying and selling of any good, real estate and product as permitted by Luxembourg laws and regulations. The purpose of the Company is also the acquisition of participations, in Luxembourg or abroad, in companies or enterprises in any form whatsoever and the management of such participations. The Company may in particular acquire by subscription, purchase, exchange or in any other manner any stock, shares, and other participation securities, bonds, debentures, certificates of deposit and other debt instruments and

more generally any securities and financial instruments issued by any public or private entity whatsoever. It may participate in the creation, development, management and control of any company or enterprise. It may further invest in the acquisition and management of a portfolio of patents and/or other intellectual property rights of any nature or origin whatsoever.

The Company may borrow in any form, in particular (but not only) by issuing notes, bonds and debentures, and any kind of debt and/or equity securities. However, the Company may not raise equity capital by means of public placement. The Company may lend funds including the proceeds of any borrowings and/or issues of debt securities to its subsidiaries, to any affiliated companies or to any other company being part of the same group of companies as the Company. It may also give guarantees and grant securities in favor of third parties to secure its obligations or the obligations of its subsidiaries, affiliated companies or any other company. The Company may further pledge, transfer, encumber or otherwise create security over all or over some of its assets.

The Company may generally employ any techniques and instruments relating to its investments for the purpose of their efficient management, including techniques and instruments designed to protect the Company against credit, currency exchange, interest rate risks and other risks.

The Company may engage in the management, planning and controlling of bank accounts and master bank accounts relating to cash-pooling systems to the extent that such management, planning and controlling is made on behalf of the Company and/or one or more parent companies and/or subsidiaries forming part of the same group of companies as the Company. Such cash management shall include, without limitation, the management

and development of cash pools held on various bank accounts, liaising with relevant financial and treasury departments of the Company's parent companies and subsidiaries, appointing and liaising with relevant banks and appointing and instructing relevant financial institutions in connection with the execution of foreign exchange transactions or other deposit-related financial transactions for the account of the Company or any of its parent companies or subsidiaries.

The Company can perform all commercial, technical and financial operations, connected directly or indirectly in all areas as described above in order to facilitate the accomplishment of its purpose.

The above description is to be understood in the broadest sense and the above enumeration is not limiting.

Art. 4. The Company has its registered office in the municipality of Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. The registered office may be transferred within the municipality of Luxembourg by decision of the board of managers. The registered office of the Company may be transferred to any other place in the Grand Duchy of Luxembourg or abroad by means of a resolution of an extraordinary general meeting of the shareholders or of the sole shareholder (as the case may be) adopted under the conditions required for the amendment of the Articles. The Company may have offices and branches (whether or not a permanent establishment) both in the Grand Duchy of Luxembourg and abroad. In the event that the board of managers should determine that extraordinary political, economic or social developments have occurred or are imminent that would interfere with the normal activities of the Company at its registered office or with the ease of communication between such office and persons abroad, the registered office may be temporarily transferred abroad until the

complete cessation of these extraordinary circumstances; such temporary measures shall have no effect on the nationality of the Company which, notwithstanding the temporary transfer of its registered office, will remain a Luxembourg company. Such temporary measures will be taken and notified to any interested parties by the board of managers of the Company.

The nationality of the Company may be changed by means of resolution of the general meeting of the shareholders voting at the majority required to amend the articles of association.

Art. 5. The Company is constituted for an unlimited duration. The life of the Company does not come to an end by bankruptcy or insolvency of any shareholder.

Art. 6. The creditors, representatives, rightful owner or heirs of any shareholder are not allowed, in any circumstances, to require the sealing of the assets and documents of the Company, nor to interfere in any manner in the management of the Company. They must for the exercise of their rights refer to financial statements and to the decisions of the meetings of shareholders or of the sole shareholder (as the case may be).

Share Capital - Shares

Art. 7. The issued share capital of the Company is set at twelve thousand five hundred Euros (EUR 12,500.-) divided into:

- One thousand two hundred and fifty (1,250) Class A Shares;
- One thousand two hundred and fifty (1,250) Class B Shares,
- One thousand two hundred and fifty (1,250) Class C Shares;

- One thousand two hundred and fifty (1,250) Class D Shares;
- One thousand two hundred and fifty (1,250) Class E Shares;
- One thousand two hundred and fifty (1,250) Class F Shares;
- One thousand two hundred and fifty (1,250) Class G Shares;
- One thousand two hundred and fifty (1,250) Class H Shares;
- One thousand two hundred and fifty (1,250) Class I Shares;
- One thousand two hundred and fifty (1,250) Class J Shares;

(together hereafter the "**Shares**" and/or "**Class(es) of Shares**"), with a nominal value of one Euro (EUR 1.-) each, all of which are fully subscribed and paid up.

Art. 8. The capital of the Company may be increased or reduced by a resolution of the shareholders adopted in the manner required for the amendment of these Articles. The share capital of the Company may be reduced through the cancellation of Shares including by the cancellation of one or more entire Class(es) of Shares through the repurchase and cancellation of all the Shares in issue in such Class(es). In the case of repurchases and cancellations of Classes of Shares such cancellations and repurchases of Shares shall be made in the reverse alphabetical order (starting with Class J). In the event of a reduction of share capital through the repurchase and the cancellation of a Class of Shares (in the order provided in this article 8), such Class of Shares gives right to the holders thereof *pro rata* to their holding in such class to the Available Amount (with the limitation however to

the Total Cancellation Amount as determined by the general meeting of shareholders) and the holders of Shares of the repurchased and cancelled Class of Shares shall receive from the Company an amount equal to the Cancellation Value Per Share for each Share of the relevant Class held by them and cancelled.

Art. 9. The Cancellation Value Per Share shall be calculated by dividing the Total Cancellation Amount by the number of Shares in issue in the Class of Shares to be repurchased and cancelled. The Total Cancellation Amount shall be an amount determined by the board of managers and approved by the general meeting of shareholders on the basis of the relevant Interim Accounts. The Total Cancellation Amount for each of the Classes J, I, H, G, F, E, D, C, B and A shall be the Available Amount of the relevant Class at the time of the cancellation of the relevant class unless otherwise resolved by the General Meeting of Shareholders in the manner provided for an amendment of the Articles provided however that the Total Cancellation Amount shall never be higher than such Available Amount.

Art. 10. Upon the repurchase and cancellation of the Shares of the relevant Class, the Cancellation Value Per Share will become due and payable by the Company.

Art. 11. In addition to the share capital, there may be set up a premium account into which any premium amount paid on any share in addition to its nominal value (including any payment made on warrants attached to any shares, bonds, notes or similar instruments) is transferred. The amount of the premium account may be used to provide for the payment of any shares, which the Company may redeem from its shareholders, to offset any net realized losses, to make distributions to the shareholders or to allocate funds to the legal reserve. Similarly, the Company may

create a distributable reserve in order to receive the capital contributions made to the Company and not remunerated by shares of the Company.

Art. 12. Each share confers an identical voting right and each shareholder has voting rights commensurate to his shareholding. The shares are freely transferable among the shareholders. Shares may not be transferred *inter vivos* to non-shareholders unless shareholders representing at least three-quarters of the share capital shall have agreed thereto in a general meeting. Furthermore, the provisions of articles 189 and 190 of the Law shall apply. The shares are indivisible with regard to the Company, which admits only one owner per share.

Art. 13. The Company shall have power to redeem its own shares. Such redemption shall be carried out by a resolution of an extraordinary general meeting of the shareholders or of the sole shareholder (as the case may be), adopted by unanimous decision of the shareholders. However, if the redemption price is in excess of the nominal value of the shares to be redeemed, the redemption may only be decided to the extent that sufficient distributable sums are available as regards the excess purchase price, it being understood that the amount may not exceed realized profits since the end of the last financial year, increased by profits carried forward and available reserves, less losses carried forward and sums to be allocated to a reserve to be established according to the Law or the Articles. The board of managers may decide that the shares so redeemed be cancelled and the share capital be reduced accordingly. The provisions of article 182 of the Law shall be applicable.

Art. 14. The shares of the Company may be stapled to convertible instruments issued or to be issued by the Company in accordance

with specific terms and conditions applicable to such convertible instruments. Any shareholder who transfers, sells, assigns, pledges or otherwise disposes of one or more of his shares in the share capital of the Company to another shareholder or to a third party (or to the Company in the case of a redemption) is obliged to transfer, sell, assign, pledge or otherwise dispose of a same proportion of his convertible instruments, if any, to that same party (or to the Company, as applicable and without prejudice to the provisions laid down in the present article in respect of the redemption by the Company of its own shares), in accordance with the specific terms and conditions applicable to the concerned convertible instruments.

Management

Art. 15. The Company is managed by one or several managers, employed or not. When the Company is managed by a single manager the latter shall have the business license (*autorisation d'établissement*). The holder of the business license shall be called the "***Gérant Technique***". In case of plurality of managers, the managers will constitute a board of managers of at least 2 (two) persons and will be appointed as class A manager(s) or class B manager(s). The *Gérant Technique* would in this case be a class A manager. The managers need not to be shareholders of the Company. The Company shall at all times have a *Gérant Technique*.

The managers shall be appointed, and their remuneration determined, by a resolution of the general meeting of the shareholders taken by simple majority of the votes cast, or, in case of a sole shareholder, by decision of the sole shareholder. The remuneration of the managers can be modified by a resolution taken at the same majority conditions. The general

meeting of the shareholders or the sole shareholder (as the case may be) may, at any time and *ad nutum* remove and replace any manager.

In dealing with third parties, the managers will have all powers to act in the name of the Company in all circumstances and to carry out and approve all acts and operations consistent with the Company's objects and provided the terms of this article shall have been complied with.

All powers not expressly reserved by the Law or the Articles to the general meeting of the shareholders or to the sole shareholder (as the case may be) fall within the competence of the board of managers, or the sole manager (as the case may be).

The Company shall be bound by the signature of its sole manager or, in case of plurality of managers, by the joint signature of at least one class A manager and one class B manager. Notwithstanding anything to the contrary the *Gérant Technique* may bind the Company under his sole signature.

The board of managers or the sole manager may sub-delegate its/his powers with respect to the daily management of the Company (and the representation of the Company as to this), as well as for specific tasks, to one or several ad hoc agent(s) who need not be shareholder(s) or manager(s) of the Company, and who may act individually or jointly. The board of managers/sole manager will determine its agent(s) power, duties and remuneration (if any), the duration of the period of representation and any other relevant conditions of his/their agency. The powers and remunerations of any managers possibly appointed at a later date in addition to or in the place of the first managers will be determined in the act of nomination.

Art. 16. The managers do not contract in their functions any personal obligation concerning the commitments regularly taken by them in the name of the Company; as representatives of the Company, the managers are only responsible for the execution of their mandates.

The Company shall indemnify any member of the Board of Managers, officer or employee of the Company, and if applicable, their successors, heirs, executors and administrators, against damages and expenses reasonably incurred by him in connection with any action, suit or proceeding to which he may be made a party by reason of his being or having been Manager, officer or employee of the Company, or, at the request of the Company, any other company of which the Company is a shareholder or creditor and by which he is not entitled to be indemnified, except in relation to matters as to which he shall be finally adjudged in such action, suit or proceeding to be liable for gross negligence or misconduct. In the event of a settlement, indemnification shall be provided only in connection with such matters covered by the settlement as to which the Company is advised by its legal counsel that the person to be indemnified is not guilty of gross negligence or misconduct. The foregoing right of indemnification shall not exclude other rights to which the persons to be indemnified pursuant the Articles may be entitled.

Art. 17. The decisions of the managers are taken by meeting of the board of managers. The board of managers shall choose from among its members a chairman. They may also choose a secretary, who need not be a manager, who shall be responsible for keeping the minutes of the meetings of the board of managers or for such other matter as may be specified by the board of managers. The board of managers shall meet when convened by one manager. Notice of any meeting of the board of managers

shall be given to all managers at least 2 (two) days in advance of the time set for such meeting except in the event of emergency, the nature of which is to be set forth in the minute of the meeting. Any such notice shall specify the time and place of the meeting and the nature of the business to be transacted. Notice can be given to each manager in writing or by fax, electronic means or by any other suitable communication means. The notice may be waived by the consent, in writing or by fax, electronic means or by any other suitable communication means, of each manager. The meeting will be duly held without prior notice if all the managers are present or duly represented. No separate notice is required for meetings held at times and places specified in a schedule previously adopted by a resolution of the board of managers.

At least one class A and one class B manager present in person or represented in the Grand Duchy of Luxembourg are a quorum. Any other manager, in addition to the quorum, may act at any meeting of managers by appointing in writing or by fax, or electronic means another manager of the same class as his proxy. A manager may represent more than one manager of the same class. Any and all managers, apart from those who are the quorum and must attend in person, may participate in a meeting of the board of managers by phone, videoconference, or any other suitable telecommunication means allowing all persons participating in the meeting to hear each other at the same time. Such participation in a meeting is deemed equivalent to participation in person at a meeting of the managers.

Except as otherwise required by these Articles, decisions of the board are adopted by a majority of the managers present or duly represented, with a vote of at least one class A manager and one class B manager in favor of the decision. The establishment by

the Company of offices and branches shall require the unanimous decision of the board of managers.

The deliberations of the board of managers shall be recorded in the minutes, which have to be signed by the chairman or two managers. Any transcript of or excerpt from these minutes shall be signed by the chairman or two managers.

Resolutions in writing approved and signed by all managers shall have the same effect as resolutions passed at a board of managers' meeting. In such cases, written resolutions can either be documented in a single document or in several separate documents having the same content. Written resolutions may be transmitted by ordinary mail, fax, electronic means, or any other suitable telecommunication means.

General meetings of shareholders

Art. 18. In case of plurality of shareholders, decisions of the shareholders are taken as follows:

The holding of at least an annual shareholders meeting is not compulsory as long as the shareholders number is less than sixty. In such case, each shareholder shall receive the whole text of each resolution or decision to be taken, transmitted in writing or by fax, electronic means or any other suitable telecommunication means. Each shareholder shall vote in writing. If the shareholders number exceeds sixty, the decisions of the shareholders are taken by meetings of the shareholders. In such a case one general meeting shall be held at least annually in the municipality of the registered office of the Company within six months of the closing of the last financial year. Other general meetings of shareholders

shall be held in the Grand Duchy of Luxembourg at any time specified in the notice of the meeting.

Art. 19. General meetings of shareholders are convened by the board of managers, failing which by shareholders representing more than the half of the share capital of the Company. Written notices convening a general meeting and setting forth the agenda shall be made pursuant to the Law and shall be sent to each shareholder at least 8 (eight) days before the meeting, except for the annual general meeting for which the notice shall be sent at least 15 (fifteen) days prior to the date of the meeting. All notices must specify the time and place of the meeting.

If all shareholders are present or represented at the general meeting and state that they have been duly informed of the agenda of the meeting, the general meeting may be held without prior notice. Any shareholder may act at any general meeting by appointing in writing or by fax, electronic means or by any other suitable telecommunication means another person who need not be shareholder. Shareholders may take part in a meeting by conference call, video conference, or any other means of communication allowing for their identification and for their effective participation in the meeting (which deliberations must be transmitted in a continuous fashion), in which case they are considered to be present, for the purpose of the calculation of the quorum and votes, insofar as at least one shareholder, or his proxy, is physically present at the registered office of the Company. In such case, the meeting shall be deemed to have taken place at the registered office of the Company. Furthermore, each shareholder may vote at a general meeting through a signed voting form sent by post, e-mail or any other available means of communication, in conformity with the provisions of article 196 of the Law. Shareholders shall determine the modalities for the

voting by correspondence. Each shareholder may participate in general meetings of shareholders.

Resolutions at the meetings of shareholders are validly taken in so far as they are adopted by shareholders representing more than the half of the share capital of the Company. If this quorum is not formed at a first meeting, the shareholders are immediately convened by registered letter to a second meeting. At this second meeting, resolutions will be taken at the majority of voting shareholders whatever portion of capital may be represented. However, resolutions to amend the Articles shall only be taken by an extraordinary general meeting of shareholders, at a majority in number of shareholders representing at least three-quarters of the share capital of the Company.

A sole shareholder exercises alone the powers devolved to the meeting of shareholders by the Law.

Except in case of current operations concluded under normal conditions, contracts concluded between the sole shareholder, as the case may be, and the Company have to be recorded in minutes or drawn-up in writing.

Financial year – Annual Accounts

Art. 20. The Company's financial year begins on 1 January and closes on 31 December of the same year.

Art. 21. Each year, as of 1st of January, the board of managers will draw up the balance sheet which will contain a record of the properties of the Company together with its debts and liabilities and be accompanied by an annex containing a summary of all its commitments and the debts of the manager(s), statutory auditor(s) (if any) and shareholder(s) toward the Company. At the same time

the board of managers will prepare a profit and loss account, which will be submitted to the general meeting of shareholders together with the balance sheet.

Art. 22. Each shareholder may inspect at the head office the inventory, the balance sheet and the profit and loss account. If the shareholders number exceeds sixty, such inspection shall be permitted only during the fifteen days preceding the annual general meeting of shareholders.

Supervision of the company

Art. 23. If the shareholders number exceeds sixty, the supervision of the Company shall be entrusted to one or more statutory auditor(s) (*commissaire*), who may or may not be shareholder(s). Each statutory auditor shall serve for a term ending on the date of the annual general meeting of shareholders following appointment. At the end of this period, the statutory auditor(s) can be renewed in its/their function by a new resolution of the general meeting of shareholders or of the sole shareholder (as the case may be).

Where the thresholds determined by the Luxembourg laws are met, the Company shall have its annual accounts audited by one or more qualified auditors (*réviseurs d'entreprises agréés*) appointed by the general meeting of shareholders or the sole shareholder (as the case may be) amongst the members of the «*Institut des réviseurs d'entreprises*».

Notwithstanding the thresholds above mentioned, at any time, one or more qualified auditor may be appointed by resolution of the general meeting of the shareholders or of the sole shareholder (as

the case may be) that shall decide the terms and conditions of his/their mandate.

Dividend - Reserves

Art. 24. The credit balance of the profit and loss account, after deduction of the expenses, costs, amortizations, charges and provisions represents the net profit of the Company. Every year five percent of the net profit will be transferred to the statutory reserve.

This deduction ceases to be compulsory when the statutory reserve amounts to one tenth of the issued share capital are decreased or increased from time to time, but shall again become compulsory if the statutory reserve falls below such one tenth. The general meeting of shareholders at the majority vote determined by the Law or the sole shareholder (as the case may be) may decide at any time that the excess be distributed to the shareholder(s) proportionally to the shares they hold, as dividends or be carried forward or transferred to an extraordinary reserve.

Art. 25. Notwithstanding the provisions of article twenty-three, the general meeting of shareholders of the Company, or the sole shareholder (as the case may be) upon proposal of the board of managers, may decide to pay interim dividends before the end of the current financial year, in conformity with the provisions of art. 198bis of the Law, on the basis of a statement of accounts prepared by the board of managers, and showing that sufficient funds are available for distribution, it being understood that the amount to be distributed may not exceed realized profits since the end of the last financial year, increased by profits carried forward and available reserves, less losses carried forward and sums to

be allocated to a reserve to be established according to the Law or the Articles.

Art. 26. In the event of a dividend declaration, such dividend shall be allocated and paid as follows:

(i) an amount equal to 0.10% of the aggregate nominal value of the Class A Shares in issue shall be distributed (or provisioned) equally to all holders of Class A Shares pro rata to their Class A Shares, then

(ii) an amount equal to 0.15% of the aggregate nominal value of the Class B Shares in issue shall be distributed (or provisioned) equally to all holders of Class B Shares pro rata to their Class B Shares, then

(iii) an amount equal to 0.20% of the aggregate nominal value of the Class C Shares in issue shall be distributed (or provisioned) equally to all holders of Class C Shares pro rata to their Class C Shares, then

(iv) an amount equal to 0.25% of the aggregate nominal value of the Class D Shares in issue shall be distributed (or provisioned) equally to all holders of Class D Shares pro rata to their Class D Shares, then

(v) an amount equal to 0.30% of the aggregate nominal value of the Class E Shares in issue shall be distributed (or provisioned) equally to all holders of Class E Shares pro rata to their Class E Shares, then

(vi) an amount equal to 0.35% of the aggregate nominal value of the Class F Shares in issue shall be distributed (or provisioned) equally to all holders of Class F Shares pro rata to their Class F Shares, then

(vii) an amount equal to 0.40% of the aggregate nominal value of the Class G Shares in issue shall be distributed (or provisioned)

equally to all holders of Class G Shares pro rata to their Class G Shares, then

(viii) an amount equal to 0.45% of the aggregate nominal value of the Class H Shares in issue shall be distributed (or provisioned) equally to all holders of Class H Shares pro rata to their Class H Shares, then

(ix) an amount equal to 0.50% of the aggregate nominal value of the Class I Shares in issue shall be distributed (or provisioned) equally to all holders of Class I Shares pro rata to their Class I Shares, then

(x) an amount equal to 0.55% of the aggregate nominal value of the Class J Shares in issue shall be distributed (or provisioned) equally to all holders of Class J Shares pro rata to their Class J Shares, then

(xi) the balance of the total distributed amount shall be allocated in its entirety to the holders of the last Class in the reverse alphabetical order (i.e. first Class J Shares, then if no Class J Shares are in existence, Class I Shares and in such continuation until only class A Shares are in existence).

Winding-up - Liquidation

Art. 27. The general meeting of shareholders at the majority vote determined by the Law, or the sole shareholder (as the case may be) must agree on the dissolution and the liquidation of the Company as well as the terms thereof.

Art. 28. The liquidation will be carried out by one or more liquidators, physical or legal persons, appointed by the general meeting of shareholders or the sole shareholder (as the case may be) which shall determine their powers and remuneration. When the liquidation of the Company is closed, the liquidation proceeds

of the Company will be allocated to the shareholders proportionally to the shares they hold.

Applicable law

Art. 29. The Company is governed by the laws of the Grand Duchy of Luxembourg.

Definitions

Art. 30.

Available Amount	Means the total amount of net profits of the Company (including carried forward profits) to the extent the shareholder would have been entitled to dividend distributions according to Art. 24 of the Articles, increased by (i) any freely distributable share premium and other freely distributable reserves and (ii) as the case may be by the amount of the share capital reduction and legal reserve reduction relating to the Class of Shares to be cancelled but reduced by (i) any losses (included carried forward losses) and (ii) any sums to be placed into reserve(s) pursuant to the requirements of law or of the

	Articles, each time as set out in the relevant Interim Accounts (without for the avoidance of doubt, any double counting) so that: AA = (NP + P+ CR) – (L + LR) Whereby: AA= Available Amount NP= net profits (including carried forward profits) P= any freely distributable reserves CR = the amount of the share capital reduction and legal reserve reduction relating to the Class of Shares to be cancelled L= losses (including carried forward losses) LR = any sums to be placed into reserve(s) pursuant to the requirements of law or of the Articles.
Cancellation Value Per Share	Shall mean the amount for which a Share of a Class(es) of Shares is repurchased and cancelled pursuant to article 9 shall be entitled in accordance with the Total Cancellation Amount.

Interim Accounts	Means the interim accounts of the Company as at the relevant Interim Account Date.
Interim Account Date	Means the date no earlier than eight (8) days before the date of the repurchase and cancellation of the relevant Class of Shares.
Total Cancellation Amount	The amount determined by the board of managers and approved by the general meeting of shareholders for the repurchase of a Class of Shares in accordance with article 9 of these Articles

Subscription – Payment

All shares have been subscribed as follows:

Alpine Trust and Advisory Services LLC:

- One thousand two hundred and fifty (1,250) Class A Shares;
- One thousand two hundred and fifty (1,250) Class B Shares,
- One thousand two hundred and fifty (1,250) Class C Shares;
- One thousand two hundred and fifty (1,250) Class D Shares;
- One thousand two hundred and fifty (1,250) Class E Shares;
- One thousand two hundred and fifty (1,250) Class F Shares;

- One thousand two hundred and fifty (1,250) Class G Shares;
- One thousand two hundred and fifty (1,250) Class H Shares;
- One thousand two hundred and fifty (1,250) Class I Shares;
- One thousand two hundred and fifty (1,250) Class J Shares;

Total: twelve thousand five hundred (12,500) Shares

All shares have been fully paid up by a contribution in cash from the appearing party of an aggregate amount of twelve thousand five hundred Euros (EUR 12,500.-), so that the total sum of twelve thousand five hundred Euros (EUR 12,500.-) is at the free disposal of the Company, evidence of which has been given to the undersigned notary.

Transitory measures

Exceptionally, the first financial year shall begin on the date of incorporation and shall end on 31 December 2017.

Estimate of costs

The costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the Company or which shall be charged to it in connection with its incorporation, are estimated at about one thousand five hundred euros (EUR 1,500.-).

Verification

The notary executing this deed declares that the conditions fixed in art. 183 and in article 184 (1) of the Law have been fulfilled.

Resolutions of the Sole Shareholder

Immediately after the incorporation of the Company, the above-named appearing party, representing the entirety of the subscribed capital, held a general meeting of the shareholders, and acknowledging being validly convened, passed the following resolutions:

1) The Company will be administered by the following managers which are appointed for an undetermined duration:

- As Gérant Technique and Class A Manager: **Mr. Murat Hakan ÖZÇOLAK**, company director, born on 10 October 1966 in Istanbul, Turkey, residing at 30, rue de la Victoire, L-8047 Strassen, Grand Duchy of Luxembourg.

- As Gérant Administratif and Class B Manager: **Mr. Serdar Kemal ÖZÇOLAK,** horse rancher, born on 14 September 1961 in Istanbul, Turkey, with address at Ataköy 2-5-6 Kisim Mah. Adnan Kahveci Bulvari, Bloc B2-4, 1G2, Bakirköy, Istanbul, Turkey

In accordance with article fifteen (15) of the Articles: "*the Company shall be bound by the signature of its sole manager or, in case of plurality of managers, by the joint signature of at least one class A manager and one class B manager. Notwithstanding anything to the contrary the Gérant Technique may bind the Company under his sole signature*".

2) The Company shall have its registered office at 1, rue du Potager, L-2347 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.

Declaration

The undersigned notary, who understands and speaks English, hereby states that on request of the above mentioned appearing

person, the present incorporation deed is worded in English, followed by a French version. On request of the same person and in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will prevail.

Whereof the present deed was drawn up in Pétange, on the date at the beginning of this document.

The document having been read to the proxy-holder, known to the notary by his name, surname, civil status and residence, the latter signed with Us, the notary, the present original deed.

Traduction française du texte qui précède:

L'an deux mille seize, le deux septembre.

Par-devant nous, **Maître Jacques Kesseler**, notaire de résidence à Pétange, Grand-Duché de Luxembourg,

A COMPARU:

Alpine Trust and Advisory Services LLC, une société à responsabilité limitée régie par les lois de l'Etat du Delaware, Etats-Unis d'Amérique, ayant son siège social au 3411 Silverside Road, Suite 104, Rodney Building, Wilmington, DE, 19810, County of Newcastle, Etats-Unis d'Amérique, inscrite auprès du Secretary of State de l'Etat du Delaware sous le numéro de société 5213277, ici représenté(e) par **Madame Sofia Afonso-Da Chao Conde**, clerc de notaire, demeurant professionnellement à 13, route de Luxembourg, L-4701 Pétange, Grand-Duché de Luxembourg, en vertu d'une procuration sous seing privé à elle délivrée.

Ladite procuration, paraphée *ne varietur* par le comparant agissant au nom et pour le compte de la partie comparante et par le notaire instrumentant, demeurera annexée au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

La partie comparante, représentée telle que décrit ci-dessus, a requis du notaire instrumentant de dresser acte constitutif d'une société à responsabilité limitée qu'elle déclare constituer et dont elle a arrêté les statuts (les «**Statuts**») comme suit.

Forme - Dénomination - Objet - Siège - Durée

Art. 1er. Il est constitué par cet acte une société à responsabilité limitée (la «**Société**»), régie par les présents Statuts et par les lois luxembourgeoises et en particulier par la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la «**Loi**»).

Art. 2. La société existera sous la dénomination « **Medya** ».

Art. 3. L'objet principal de la Société est d'acheter et de vendre des chevaux et spécialement des chevaux de courses et à cet égard d'organiser, au Luxembourg ou en-dehors, l'élevage et l'entrainement des chevaux qui seront achetés ainsi que tous les soins à donner aux chevaux de courses. La Société s'engagera également dans toute transaction relative à l'achat et à la vente de chevaux et d'équipements y relatifs ainsi qu'à toute transaction ou commerce que la Société estimerait convenir et lié ou non au monde hippique y compris l'achat et la vente de toute marchandise, tout immeuble ou tout produit permis par les lois et règlements luxembourgeois. L'objet de la Société est également l'acquisition de participations, tant au Luxembourg qu'à l'étranger, sous quelque forme que ce soit, et la gestion de ces

participations. La Société peut en particulier acquérir par voie de souscription, achat, échange ou d'une quelconque autre manière des actions, parts ou autres valeurs mobilières, obligations, bons de caisse, certificats de dépôts et autres instruments de dettes et plus généralement toutes valeurs mobilières et instruments financiers émis par un émetteur public ou privé quel qu'il soit. Elle pourra participer dans la création, le développement, la gestion et le contrôle de toute société ou entreprise. Elle peut en outre investir dans l'acquisition et la gestion d'un portefeuille de brevets et/ou autres droits de propriété intellectuelle de toute nature ou origine.

La Société peut emprunter, sous quelque forme que ce soit, et en particulier pourra émettre des titres, obligations, bons de caisse et tous titres de dettes et/ou de valeurs mobilières. Toutefois, la Société ne pourra émettre des nouveaux titres représentatifs du capital au moyen d'une offre publique. La Société peut accorder tous crédits y compris les intérêts de prêts et/ou par l'émission de valeurs mobilières à ses filiales, aux entités affiliées et aux autres sociétés faisant partie du même groupe de sociétés que la Société. Elle peut aussi apporter des garanties en faveur de tiers afin d'assurer ses obligations ou les obligations de ses entités affiliées. La Société peut en outre mettre en gage, transférer, nantir ou autrement créer une garantie sur certains de ses actifs.

La Société peut généralement employer toutes techniques ou instruments relatifs à ses investissements aptes à réaliser une gestion efficace de ceux-ci y compris toutes techniques ou instruments aptes à protéger la Société contre les risques de crédit, cours de change, taux d'intérêts et autres risques.

La Société peut s'engager dans la gestion, la planification et le contrôle des comptes bancaires et des comptes bancaires

centralisateurs (*master bank accounts*) relatifs aux système de *cash pooling* dans la mesure où une telle gestion, planification et contrôle est effectuée au nom de la Société et/ou d'une ou plusieurs sociétés mères et/ou filiales faisant partie du même groupe de sociétés dont fait partie la Société. Une telle gestion des liquidités doit inclure, sans limitation, la gestion et le développement des *cash pools* détenus dans des différents comptes bancaires, en liaison avec les départements financiers et de trésorerie pertinents des sociétés mères et filiales de la Société, par la désignation et la liaison avec les banques pertinentes ainsi que par la désignation et les instructions données aux institutions financières pertinentes en ce qui concerne l'exécution des transactions de change ou d'autres transactions financières relatives aux dépôts pour le compte de la Société ou de ses sociétés mères ou filiales.

La Société peut accomplir toutes opérations commerciales ou financières se rapportant directement ou indirectement aux domaines décrits ci-dessus dans le but de faciliter l'accomplissement de son objet social.

L'énumération qui précède est à comprendre au sens large et est purement énonciative et non limitative

Art. 4. Le siège social de la Société est établi dans la ville de Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Le siège social pourra être transféré dans la commune de Luxembourg par décision du conseil de gérance. Le siège social de la Société pourra être transféré en tout autre lieu au Grand-Duché de Luxembourg ou à l'étranger par décision de l'assemblée générale extraordinaire des associés ou de l'associé unique (selon le cas) adoptée selon les conditions requises pour la modification des Statuts. La Société pourra ouvrir des bureaux ou succursales

(sous forme d'établissement permanent ou non) tant au Grand-Duché de Luxembourg qu'à l'étranger. Au cas où le conseil de gérance estimerait que des événements extraordinaires d'ordre politique, économique ou social de nature à compromettre l'activité normale de la Société au siège social, ou la communication aisée avec ce siège ou de ce siège avec l'étranger se sont produits ou sont imminents, il pourra transférer provisoirement le siège social à l'étranger jusqu'à cessation complète de ces circonstances anormales; cette mesure provisoire n'aura toutefois aucun effet sur la nationalité de la Société laquelle, nonobstant ce transfert provisoire du siège restera luxembourgeoise. Pareille déclaration de transfert du siège social sera faite et portée à la connaissance des tiers par le conseil de gérance.

La nationalité de la Société peut être changée par résolution de l'assemblée générale des associés de la Société votant à la majorité requise pour amender les Statuts.

Art. 5. La Société est constituée pour une durée indéterminée. La faillite ou la déconfiture d'un des associés ne mettent pas fin à la Société.

Art. 6. Les créanciers, représentants, ayants droit ou héritiers des associés ne pourront pour quelque motif que ce soit, requérir l'apposition de scellés sur les biens et documents de la Société, ni s'immiscer en aucune manière dans les actes de son administration. Ils doivent pour l'exercice de leurs droits s'en rapporter aux inventaires sociaux et aux décisions des assemblées ou de l'associé unique s'il y a lieu.

Capital social - Parts sociales

Art. 7. Le capital social émis de la Société est fixé à douze mille cinq cents euros (12.500 EUR) représenté par

- Mille deux cent cinquante (1.250) Parts Sociales Classe A;
- Mille deux cent cinquante (1.250) Parts Sociales Classe B;
- Mille deux cent cinquante (1.250) Parts Sociales Classe C;
- Mille deux cent cinquante (1.250) Parts Sociales Classe D;
- Mille deux cent cinquante (1.250) Parts Sociales Classe E;
- Mille deux cent cinquante (1.250) Parts Sociales Classe F;
- Mille deux cent cinquante (1.250) Parts Sociales Classe G;
- Mille deux cent cinquante (1.250) Parts Sociales Classe H;
- Mille deux cent cinquante (1.250) Parts Sociales Classe I;
- Mille deux cent cinquante (1.250) Parts Sociales Classe J.

(nommées ci-après les "**Parts Sociales**" et/ou «**Classe(s) de Parts Sociales**»), d'une valeur nominale d'un euro (1.- EUR) chacune, toutes entièrement souscrites et libérées.

Art. 8. Le capital social de la Société peut être augmenté ou réduit par une résolution des associés adoptée selon les modalités prévues en matière de modification des présents Statuts. Le capital social de la Société peut être réduit par l'annulation de Parts Sociales, y compris par l'annulation d'une ou de plusieurs Classe(s) de Parts Sociales entières par voie de rachat et d'annulation de toutes les Parts Sociales émises dans de telle(s) classe(s). En cas de rachats ou d'annulations de Classes de Parts Sociales, de tels rachats et annulations de Parts Sociales seront effectués suivant l'ordre alphabétique inversé (commençant par la Classe J). Dans le cas d'une réduction du capital social par voie de rachat et d'annulation de Parts Sociales (selon l'ordre défini à l'article 8), cette Classe de Parts Sociales donne droit à ses détenteurs au prorata de leur détention dans cette classe, au Montant Disponible (avec la limitation toutefois au Montant Total

d'Annulation tel que déterminé par l'assemblée générale des associés) et les détenteurs des Parts Sociales de la Classe de Parts Sociales rachetée et annulée recevront de la Société un montant correspondant à la Valeur d'Annulation par Part Sociale pour chacune des Parts Sociales de la classe pertinentes annulée qu'ils détiennent.

Art. 9. La Valeur d'Annulation par Part Sociale sera calculée en divisant le Montant Total d'Annulation par le nombre de Parts Sociales émises dans la Classe de Parts Sociales devant être rachetée et annulée. Le Montant Total d'Annulation sera un montant déterminé par le conseil de gérance et approuvé par l'assemblée générale des associés sur la base des Comptes Intermédiaires. Le Montant Total d'Annulation pour chacune des classes J, I, H, G, F, E, D, C B, et A sera le Montant Disponible de la classe pertinente au moment de l'annulation de la classe en question sauf décision contraire de l'assemblée générale des associés selon les modalités prévues en matière de modification des Statuts, sous réserve toutefois que le Montant Total d'Annulation ne soit jamais supérieur au Montant disponible.

Art. 10. A la suite du rachat et de l'annulation des parts sociales de la classe concernée, la Valeur d'Annulation par Part Sociale sera exigible et payable par la Société.

Art. 11. En plus du capital social, un compte de prime d'émission peut être établi auquel toutes les primes payées sur une part sociale en plus de la valeur nominale (y compris tout paiement effectué sur des warrants attachés aux parts sociales, obligations, billets ou instruments similaires) seront transférées. L'avoir de ce compte de primes peut être utilisé pour effectuer le remboursement en cas de rachat des parts sociales des associés par la Société, pour compenser des pertes nettes réalisées, pour effectuer des distributions aux associés, ou pour être affecté à la réserve légale. De manière tout à fait similaire, la société pourra

mettre en place une réserve disponible servant à recevoir les apports non rémunérés par des titres.

Art. 12. Chaque part sociale confère un droit de vote identique lors de la prise de décisions et chaque associé a un nombre de droit de vote proportionnel aux nombres de parts qu'il détient. Les parts sociales sont librement cessibles entre associés. Aucune cession de parts sociales entre vifs à un tiers non-associé ne peut être effectuée sans l'agrément donné en assemblée générale des associés représentant au moins les trois quarts du capital social. Pour le reste, il est référé aux dispositions des articles 189 et 190 de la Loi. Les parts sont indivisibles à l'égard de la Société, qui ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chacune d'elle.

Art. 13. La Société est autorisée à racheter ses propres parts sociales. Un tel rachat ne pourra être décidé que par une résolution unanime de l'assemblée générale extraordinaire des associés représentant la totalité du capital souscrit de la Société ou de l'associé unique (selon le cas). Néanmoins, si le prix de rachat excède la valeur nominale des parts sociales rachetées, le rachat ne pourra être décidé que dans la mesure où la Société dispose de sommes distribuables suffisantes eut égard au surplus du prix de rachat, étant entendu que le montant n'excédera pas les bénéfices réalisés depuis la fin du dernier exercice social augmenté par les bénéfices reportés et les réserves disponible moins les pertes et les sommes devant être attribuées à une réserve conformément à la Loi ou aux Statuts. Les gérants de la société peuvent décider d'annuler les parts sociales rachetées et de réduire le capital social en conséquence. Les dispositions de l'articles 182 de la Loi seront applicables.

Art. 14. Les parts sociales de la Société peuvent être alignés sur des instruments convertibles émis ou à émettre par la Société

conformément à des conditions générales spécifiques applicables à ces instruments convertibles. Tout associé qui transfert, vend, transmet, gage ou dispose autrement d'une ou plusieurs de ses parts représentatives du capital social de la Société à un tiers (ou à la Société en cas de rachat de parts sociales propres) est obligé de transférer, vendre, gager, transmettre ou dispose autrement une proportion similaire de ses instruments convertibles, le cas échéant, à ce même tiers (ou à la Société si applicable et sans préjudice des stipulations contenues dans le présent article concernant le rachat par la Société de ses propres parts sociales), en conformité avec les conditions générales spécifiques applicables auxdits instruments convertibles.

Gérance

Art. 15. La Société est gérée par un ou plusieurs gérants, salariés ou non. Dans le cas où la Société est gérée par un gérant unique ce dernier doit être titulaire de l'autorisation d'établissement. Le titulaire de l'autorisation d'établissement sera appelé « **Gérant Technique** ». En cas de pluralité de gérants, les gérants constituent un conseil de gérance d'au minimum 2 (deux) personnes et seront nommés gérant(s) de classe A et gérant(s) de classe B. Le Gérant technique sera un gérant de classe A. Les gérants ne sont pas obligatoirement associés. La société devra disposer à tout moment d'un Gérant Technique.

Les gérants sont nommés et leur rémunération est fixée par résolution de l'assemblée générale des associés prise à la majorité simple des voix, ou en cas d'associé unique, par décision de cet associé unique. La rémunération des gérants peut être modifiée par résolution de l'assemblée générale des associés prises dans les mêmes conditions de majorité. Les gérants peuvent être révoqués et remplacés à tout moment, avec ou sans

justification, par une résolution des associés titulaires de la majorité des votes ou par une décision de l'associé unique.

Dans les rapports avec les tiers, les gérants ont tous pouvoirs pour agir au nom de la Société et pour effectuer et approuver tous actes et opérations conformément à l'objet social de la Société et pourvu que les termes du présent article aient été respectés.

Tous les pouvoirs non expressément réservés à l'assemblée générale des associés par la Loi ou les Statuts seront de la compétence du gérant et en cas de pluralité de gérants, du conseil de gérance.

La Société sera engagée par la signature de son gérant unique ou, en cas de pluralités de gérants, par la signature conjointe d'au moins un gérant de classe A et un gérant de classe B. Nonobstant ce qui précède, le Gérant Technique pourra engager la Société sous sa seule signature.

Le conseil de gérance, ou le gérant unique, peut subdéléguer ses pouvoirs pour la gestion journalière des affaires de la société (et la représentation de la Société y liée), ainsi que pour des tâches spécifiques, à un ou plusieurs agents ad hoc qui ne sont pas nécessairement associé(s) ou gérant(s) de la Société, et qui pourront prendre toute action individuellement ou conjointement. Le conseil de gérance, détermine les responsabilités et la rémunération (s'il y en a) de son/ces agent(s), la durée de leurs mandats ainsi que toutes autres conditions de son/leur mandat. Les pouvoirs et rémunérations des gérants éventuellement nommés postérieurement en sus ou en remplacement des premiers gérants seront déterminés dans l'acte de nomination.

Art. 16. Les gérants ne contractent en raison de leurs fonctions, aucune obligation personnelle quant aux engagements régulièrement pris par eux au nom de la Société; simples

mandataires de la Société, ils ne sont responsables que de l'exécution de leur mandat.

La Société doit indemniser chaque membre du Conseil d'Administration, officier ou employé de la Société, et s'il y a lieu leurs successeurs, héritiers, les personnes ayant un pouvoir exécutif et les administrateurs, à l'encontre des dommages et dépenses encourus par cette personne de manière raisonnable dans le cadre de toute action, suivi ou procédure dans le cadre de laquelle cette personne peut être partie en raison de sa qualité actuelle ou précédente d'administrateur, officier ou employé de la Société, ou, à la demande de la Société, tout autre société dans laquelle la Société est actionnaire ou créancier et par laquelle il n'a pas le droit d'être indemnisé, à l'exception des questions pour lesquelles il soit reconnu finalement responsable pour négligence grossière ou faute grave dans le cadre de telles actions, procès ou procédures. En cas de règlement, l'indemnisation doit être accordée seulement par rapport aux questions couvertes par le règlement et, pour lesquelles la Société est conseillée par un conseiller juridique, et la personne qui doit être indemnisée ne doit pas être coupable de négligence grossière ou faute grave. Le droit d'indemnisation qui précède ne doit pas exclure d'autres droits dont les personnes qui doivent être indemnisées conformément aux Statuts peuvent bénéficier.

Art. 17. Les décisions des gérants sont prises en réunion du conseil de gérance. Le conseil de gérance désignera parmi ses membres un président. Il choisira également un secrétaire, lequel n'est pas nécessairement gérant, qui sera responsable de la conservation des procès-verbaux des réunions du conseil de gérance ou de l'exécution de toute autre tâche spécifiée par le conseil de gérance. Le conseil de gérance se réunira suite à la convocation faite par un gérant. Pour chaque conseil de gérance,

des convocations devront être établies et envoyées à chaque gérant au moins 2 (deux) jours avant la réunion sauf en cas d'urgence, la nature même de cette urgence devant être déterminée dans le procès-verbal de la réunion du conseil de gérance. Toutes les convocations devront spécifier l'heure et le lieu de la réunion et la nature des activités à entreprendre. Les convocations peuvent être faites aux gérants par écrit ou par téléfax, moyens électroniques ou par tout autre moyen de communication approprié. Les réunions du conseil de gérance se tiendront valablement sans convocation si tous les gérants sont présents ou représentés. Une convocation séparée n'est pas requise pour les réunions du conseil de gérance tenues à l'heure et au lieu précisé précédemment lors d'une résolution du conseil de gérance.

Les réunions du conseil de gérance se tiendront valablement si un gérant de classe A et un gérant de classe B sont présents ou représentés à Luxembourg et forment le quorum de présence. Tout autre gérant peut prendre part aux réunions du conseil de gérance en désignant par écrit ou par fax, ou par tout autre moyen de communication approprié, un autre gérant de même classe pour le représenter. Un gérant peut représenter plusieurs autres gérants de même classe. Une fois le quorum réuni, tout autre gérant est réputé assister à une réunion du conseil de gérance s'il intervient par téléphone, vidéoconférence ou par tout autre moyen de communication jugé approprié et permettant à l'ensemble des personnes présentes lors de cette réunion de communiquer à un même moment. Une telle participation à une réunion du conseil de gérance est réputée équivalente à une présence physique à la réunion.

Sous réserve de ce qui est autrement prévu par les Statuts, les décisions du conseil de gérance sont adoptées à la majorité des

voix des gérants présents ou valablement représentés, avec le vote d'au moins un gérant de classe A et un gérant de classe B en faveur de la décision. La Société peut établir des bureaux et des succursales sous réserve d'une décision unanime du conseil de gérance.

Les délibérations du conseil de gérance sont transcrites par un procès-verbal, qui est signé par le président ou deux gérants. Tout extrait ou copie de ce procès-verbal devra être signé par le président ou deux gérants.

Les résolutions approuvées et signées par tous les gérants ont le même effet que des résolutions adoptées à une réunion du conseil de gérance. Dans un tel cas, les résolutions écrites peuvent être documentées par un ou plusieurs écrits séparés ayant le même contenu. Les résolutions écrites peuvent être transmises par courrier ordinaire, fax, par moyen électronique, ou par tout moyen de télécommunication approprié.

Assemblée générale des associés

Art. 18. En cas de pluralité d'associés, les décisions des associés sont prises comme suit:

La tenue d'au moins une assemblée générale annuelle n'est pas obligatoire, tant que le nombre des associés est inférieur à soixante. Dans ce cas, chaque associé recevra le texte complet de chaque résolution ou décision à prendre, transmis par écrit ou par téléfax, moyens électroniques ou tout autre moyen de communication approprié. Chaque associé émettra son vote par écrit. Si le nombre des associés excède soixante, les décisions des associés sont prises en assemblée générale des associés. Dans ce cas une assemblée générale annuelle est tenue à

Luxembourg dans les six mois suivant la clôture du dernier exercice social. Toute autre assemblée générale des associés se tient dans le Grand-Duché de Luxembourg à l'heure et au jour fixé dans la convocation à l'assemblée.

Art. 19. Les assemblées générales des associés sont convoquées par le conseil de gérance, à défaut, par des associés représentant plus de la moitié du capital social. Une convocation écrite à une assemblée générale indiquant l'ordre du jour est faite conformément à la Loi et est adressée à chaque associé au moins 8 (huit) jours avant l'assemblée, sauf pour l'assemblée générale annuelle pour laquelle la convocation sera envoyée au moins 15 (quinze) jours avant la date de l'assemblée. Toutes les convocations doivent mentionner la date et le lieu de l'assemblée générale.

Si tous les associés sont présents ou représentés à l'assemblée générale et indiquent avoir été dûment informés de l'ordre du jour de l'assemblée, l'assemblée générale peut se tenir sans convocation préalable. Tout associé peut se faire représenter à toute assemblée générale en désignant par écrit ou par téléfax, moyens électroniques ou tout autre moyen de télécommunication approprié un tiers qui peut ne pas être associé. Les associés peuvent participer à une assemblée générale par biais d'une conférence téléphonique, une visioconférence ou par tout autre moyen de communication lui permettant d'être identifié ainsi que de participer activement à l'assemblée (dont les délibérations doivent être retransmises de façon continue), dans lequel cas ils seront considérés comme présents aux fins de la computation du quorum et des votes, et ceci dans la mesure où au moins un associé, ou son mandataire, soit physiquement présent au siège de la Société. Dans ce cas, l'assemblée sera réputée avoir tenu lieu au siège de la Société. En outre, chaque associé pourra voter

à toute assemblée par correspondance, par biais de l'envoi d'un formulaire, dûment signé, par voie postale, par courrier électronique ou tout autre moyen de communication, en conformité de l'art. 196 de la Loi. Les modalités du vote par correspondance seront déterminées par les associés. Chaque associé a le droit de participer aux assemblées générales des associés.

Les résolutions ne sont valablement adoptées que pour autant qu'elles soient prises par les associés représentant plus de la moitié du capital social. Si ce quorum n'est pas atteint lors de la première assemblée générale, une seconde assemblée générale sera immédiatement convoquée par lettre recommandée. Lors de cette deuxième assemblée générale, les résolutions seront adoptées à la majorité des associés votant quelle que soit la portion du capital représenté.

Toutefois, les décisions ayant pour objet une modification des Statuts ne pourront être prises qu'en assemblée générale extraordinaire des associés, à la majorité des associés représentant au moins les trois quarts du capital social de la Société.

Un associé unique exerce seul les pouvoirs dévolus à l'assemblée générale des associés par les dispositions de la Loi.

Excepté en cas d'opérations courantes conclues dans des conditions normales, les contrats conclus entre l'associé unique et la Société doivent être inscrits dans un procès-verbal ou établis par écrit.

Exercice social - Comptes annuels

Art. 20. L'exercice social de commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de la même année.

Art. 21. Chaque année, à partir du 1er janvier, le conseil de gérance établira le bilan qui contiendra l'inventaire des avoirs de la Société et de toutes ses dettes avec une annexe contenant le résumé de tous ses engagements, ainsi que les dettes du/des gérant(s), du/des commissaire(s) (s'il en existe) et du/des associé(s) envers la Société. Dans le même temps, le conseil de gérance préparera un compte de profits et pertes qui sera soumis à l'assemblée générale des associés avec le bilan.

Art. 22. Tout associé peut prendre communication au siège social de la Société de l'inventaire, du bilan et du compte de profits et pertes. Si le nombre des associés excède soixante, une telle communication ne sera autorisée que pendant les quinze jours précédant l'assemblée générale annuelle des associés.

Surveillance de la société

Art. 23. Si le nombre des associés excède soixante la surveillance de la société sera confiée à un ou plusieurs commissaire(s) aux comptes, associé(s) ou non. Chaque commissaire sera nommé pour une période expirant à la date de l'assemblée générale des associés suivant sa nomination. A l'expiration de cette période, le(s) commissaire(s) pourra/pourront être renouvelé(s) dans ses/leurs fonction(s) par une nouvelle décision de l'assemblée générale des associés ou de l'associé unique (selon le cas).

Lorsque les seuils déterminés par les lois luxembourgeoises seront atteints, la Société confiera le contrôle de ses comptes à un ou plusieurs réviseur(s) d'entreprises agréé(s) désigné(s) par

résolution de l'assemblée générale des associés ou par l'associé unique (selon le cas) parmi les membres de l'Institut des réviseurs d'entreprises.

Nonobstant les seuils ci-dessus mentionnés, à tout moment, un ou plusieurs réviseur(s) d'entreprises agréé(s) peuvent être nommés par résolution de l'assemblée générale des associés ou de l'associé unique (selon le cas) qui décide des termes et conditions de son/leurs mandat(s).

Dividendes - Réserves

Art. 24. L'excédent favorable du compte de profits et pertes, après déduction des frais, charges et amortissements et provisions, constitue le bénéfice net de la Société. Chaque année, cinq pour cent du bénéfice net seront affectés à la réserve légale.

Ces prélèvements cesseront d'être obligatoires lorsque la réserve légale aura atteint un dixième du capital social, mais devront être repris jusqu'à entière reconstitution, si à un moment donné et pour quelque cause que ce soit, le fonds de réserve se trouve entamé. Les associés, à la majorité prévue par la Loi, ou l'associé unique (selon le cas) peuvent décider qu'après déduction de la réserve légale, le bénéfice sera distribué entre les associés au titre de dividendes au prorata de leur participation dans le capital de la Société ou reporté à nouveau ou transféré à une réserve spéciale.

Art. 25. Nonobstant les dispositions de l'article vingt-trois, l'assemblée générale des associés ou l'associé unique (selon le cas) peut, sur proposition du conseil de gérance ou du gérant unique (le cas échéant), décider de payer des acomptes sur dividendes en cours d'exercice social, en conformité des dispositions de l'art. 198bis de la Loi, sur base d'un état

comptable préparé par le conseil de gérance ou le gérant unique, le cas échéant, desquels il devra ressortir que des fonds suffisants sont disponibles pour la distribution, étant entendu que les fonds à distribuer ne peuvent pas excéder le montant des bénéfices réalisés depuis le dernier exercice social augmenté des bénéfices reportés et des réserves distribuables mais diminué des pertes reportées et des sommes à porter en réserve en vertu d’une obligation légale ou statutaire.

Art. 26. Dans le cas d'une déclaration de dividende, ce dividende sera alloué et payé de la manière suivante:

(i) un montant équivalent à 0,10% de la valeur nominale totale des Parts Sociales de Classe A en émission sera alloué (ou provisionné) de manière égale à tous les détenteurs de Parts Sociales de Classe A au *pro rata* de leurs Parts Sociales de Classe A, ensuite

(ii) un montant équivalent à 0,15% de la valeur nominale totale des Parts Sociales de Classe B en émission sera alloué (ou provisionné) de manière égale à tous les détenteurs de Parts Sociales de Classe B au *pro rata* de leurs Parts Sociales de Classe B, ensuite

(iii) un montant équivalent à 0,20% de la valeur nominale totale des parts sociales de Classe C en émission sera alloué (ou provisionné) de manière égale à tous les détenteurs de Parts Sociales de Classe C au *pro rata* de leurs Parts Sociales de Classe C, ensuite

(iv) un montant équivalent à 0,25% de la valeur nominale totale des parts sociales de Classe D en émission sera alloué (ou provisionné) de manière égale à tous les détenteurs de Parts Sociales de Classe D au *pro rata* de leurs Parts Sociales de Classe D, ensuite

(v) un montant équivalent à 0,30% de la valeur nominale totale des parts sociales de Classe E en émission sera alloué (ou provisionné) de manière égale à tous les détenteurs de Parts Sociales de Classe E au *pro rata* de leurs Parts Sociales de Classe E, ensuite

(vi) un montant équivalent à 0,35% de la valeur nominale totale des parts sociales de Classe F en émission sera alloué (ou provisionné) de manière égale à tous les détenteurs de Parts Sociales de Classe F au *pro rata* leurs Parts Sociales de Classe F, ensuite

(vii) un montant équivalent à 0,40% de la valeur nominale totale des parts sociales de Classe G en émission sera alloué (ou provisionné) de manière égale à tous les détenteurs des parts sociales de Classe G au *pro rata* de leurs Parts Sociales de Classe G, ensuite

(viii) un montant équivalent à 0,45% de la valeur nominale totale des parts sociales de Classe H en émission sera alloué (ou provisionné) de manière égale à tous les détenteurs des parts sociales de Classe H au *pro rata* de leurs Parts Sociales de Classe H, ensuite

(ix) un montant équivalent à 0,50% de la valeur nominale totale des parts sociales de Classe I en émission sera alloué (ou provisionné) de manière égale à tous les détenteurs de Parts Sociales de Classe I au *pro rata* de leurs Parts Sociales de Classe I, ensuite

(x) un montant équivalent à 0,55% de la valeur nominale totale des parts sociales de Classe J en émission sera alloué (ou provisionné) de manière égale à tous les détenteurs de Parts Sociales de Classe J au *pro rata* de leurs Parts Sociales de Classe J, ensuite

(xi) le solde du montant total distribué sera alloué dans son intégralité aux détenteurs de la dernière Classe et ce, suivant

l'ordre alphabétique inversé (c.-à-d. premièrement les Parts Sociales de Classe J, ensuite, s'il n'existe aucune Part Sociale de Classe J, les Parts Sociales de Classe I et ainsi de suite jusqu'à ce qu'il n'existe plus que des Parts Sociales de Classe A).

Dissolution - Liquidation

Art. 27. L'assemblée générale des associés, statuant à la majorité des voix telle que fixée par la Loi ou le cas échéant l'associé unique doivent donner leur accord à la dissolution ou la liquidation de la Société ainsi qu'aux termes et conditions de celle-ci.

Art. 28. La liquidation s'effectuera par les soins d'un ou de plusieurs liquidateurs, personnes physiques ou morales, nommés par l'assemblée générale ou par l'associé unique (selon le cas) qui détermine leurs pouvoirs et leur rémunération. La liquidation terminée, les avoirs de la Société seront attribués aux associés au prorata de leur participation dans le capital de la Société.

Loi applicable

Art. 29. La Société est régie par les lois luxembourgeoises.

Définitions

Art. 30.

Montant Disponible	Signifie le montant total des bénéfices nets de la Société (y compris les bénéfices reportés) selon l'article 24 des Statuts augmenté de (i) toute prime d'émission librement distribuable et autres réserves disponibles et

	(ii) le cas échéant, du montant de la réduction du capital social et de la réduction de la réserve légale relatives à la Classe de Parts Sociales à annuler mais diminué de (i) toutes pertes (y compris les pertes reportées) et (ii) toute somme à placer dans la(les) réserve(s) conformément aux obligations de la loi ou des Statuts, toujours tel qu'indiqué dans les comptes Intermédiaires pertinents (à l'exclusion, afin d´éviter tout doute, de toute double comptabilisation) de sorte que: MD = (BN + P+ RC) -(L + LR) Par lequel MD= Montant Disponible BN= bénéfices nets (y compris les bénéfices reportés) P= toute prime d'émission librement distribuable et autres réserves disponibles RC = montant de la réduction du capital social et de la réduction de la réserve légale relatives à la Classe de Parts Sociales à annuler L= pertes (y compris les

	pertes reportées) LR = toute somme à placer dans la(les) réserve(s) conformément à la loi ou aux Statuts.
Valeur d'Annulation par Part Sociale	Signifie le montant auquel une part sociale de la Classe rachetée et annulée conformément à l'article 9 a droit dans le Montant Total d'Annulation.
Comptes Intérimaires	Signifie les comptes intermédiaires de la Société à la Date des Comptes Intermédiaires concernés.
Date des Comptes Intérimaires	Signifie la date n'étant pas inférieur à huit (8) jours avant la date de rachat et d'annulation de la classe de parts sociales concernée.
Montant Total d'Annulation	Signifie le montant déterminé par le conseil de gérance et approuvé par l'assemblée générale pour le rachat d'une Classe de parts sociales conformément à l'article 9 des présents Statuts.

Souscription et libération

Toutes les parts sociales ont été souscrites par :

Alpine Trust and Advisory Services LLC:

- Mille deux cent cinquante (1.250) Parts Sociales Classe A;
- Mille deux cent cinquante (1.250) Parts Sociales Classe B;
- Mille deux cent cinquante (1.250) Parts Sociales Classe C;
- Mille deux cent cinquante (1.250) Parts Sociales Classe D;
- Mille deux cent cinquante (1.250) Parts Sociales Classe E;
- Mille deux cent cinquante (1.250) Parts Sociales Classe F;
- Mille deux cent cinquante (1.250) Parts Sociales Classe G;
- Mille deux cent cinquante (1.250) Parts Sociales Classe H;
- Mille deux cent cinquante (1.250) Parts Sociales Classe I;
- Mille deux cent cinquante (1.250) Parts Sociales Classe J.

Total: douze mille cinq cents (12.500) parts sociales

Toutes les parts sociales ont été intégralement libérées par apport en numéraire des parties comparantes d'un montant total de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500) de sorte que la somme totale de douze mille cinq cents euros (EUR 12.500) se trouve dès à présent à la disposition de la Société, ainsi qu'il en a été justifié au notaire instrumentant.

Dispositions transitoires

Exceptionnellement le premier exercice social commencera ce jour pour finir le 31 décembre 2017.

Estimation des frais

Le montant des frais, dépenses, rémunérations ou charges, sous quelque forme que ce soit qui incombent à la Société ou qui sont mis à sa charge en raison de sa constitution, s'élève à environ mille cinq cent euros (EUR 1.500.-).

Vérification

Le Notaire instrumentant constate expressément l'accomplissement des conditions énoncées aux articles 183 et 184 (1) de la Loi.

Résolutions de l'Associé Unique

Immédiatement après la constitution de la Société, la partie comparante précitée, représentant la totalité du capital social, exerçant tous les pouvoirs de l'assemblée générale, a pris les résolutions suivantes :

1) La Société sera gérée par les gérants suivants qui sont nommés pour une durée indéterminée :

- en tant que Gérant Technique et gérant de Classe A: **M. Murat Hakan ÖZÇOLAK**, directeur de sociétés, né le 10 juin 1966 à Istanbul, Turquie, demeurant au 30, rue de la Victoire, L-8047 Strassen, Grand-Duché de Luxembourg ; et

- en tant que Gérant Administratif et gérant de Classe B: **M. Serdar Kemal Özçolak,** éleveur de chevaux, né le 14 septembre 1961 à Istanbul, Turquie, demeurant à Ataköy 2-5-6 Kisim Mah. Adnan Kahveci Bulvari, Bloc B2-4, 1G2, Bakirköy, Istanbul, Turquie.

Conformément à l'article quinze (15) des Statuts : « la Société sera engagée par la signature de son gérant unique ou, en cas de pluralités de gérants, par la signature conjointe d'au moins un gérant de classe A et un gérant de classe B. Nonobstant ce qui précède, le Gérant Technique pourra engager la Société sous sa seule signature ».

2) Le siège social de la Société est établi au 1, rue du Potager, L-2347 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Déclaration

Le notaire soussigné, qui comprend et parle anglais, constate par le présent acte qu'à la requête de la personne comparante les présents Statuts sont rédigés en anglais suivis d'une version française. A la requête de la même personne et en cas de divergences entre le texte anglais et français, la version anglaise fera foi.

Dont acte, fait et passé à Pétange, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée au mandataire, connue du notaire par nom, prénom, qualité et demeure, cette dernière a signé avec nous, notaire, le présent acte.

(signé) Conde, Kesseler

Enregistré à Esch/Alzette Actes Civils, le 08 septembre 2016
Relation : EAC/2016/20783
Reçu soixante-quinze euros
75,00 €
Le Receveur, (signé) Santioni A.

POUR EXPEDITION CONFORME